



Annual Report 1978 Rapport Annuel 1978

AR38



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Domc2031_1978

Domco Industries Ltd., its Subsidiaries and Division

Head Office

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

Plant

1001 Yamaska St. East, Farnham, Quebec

Subsidiaries

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

Division

DOMCOR

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.

P.O. Box 252, Sydney, N.S.

68 Queen St., Charlottetown, P.E.I.

2665, Dalton St., Ste. Foy, Quebec

6150 des Grandes Prairies Blvd., St. Leonard, Quebec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44 Bunting St., Winnipeg, Manitoba

4020 — 9th Street S.E., Calgary, Alberta

15703 — 114th Ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, B.C.

Transfer Agents

The Royal Trust Company

Montreal and Toronto

Registrar

Bank of Montreal

Montreal and Toronto

Auditors

Hyde, Houghton & Co.

Chartered Accountants

Les Industries Domco Ltée, ses filiales et division

Siège social

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Usine

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

Filiales

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Division

DOMCOR

26, ave Borden, Dartmouth, N.-É.

C.P. 252, Sydney, N.-É.

68, rue Queen, Charlottetown, Î.-P.-É.

2665, rue Dalton, Ste-Foy, Québec

6150, boul. des Grandes-Prairies, St-Léonard, Québec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44, rue Bunting, Winnipeg, Manitoba

4020 — 9e rue S. E., Calgary, Alberta

15703 — 114e ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, C.-B.

Agents des transferts

La Compagnie Trust Royal

Montréal et Toronto

Registraire

La Banque de Montréal

Montréal et Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Cie

Comptables agréés

Directors

JOHN NEY COLE, Montreal
Financial Consultant

MARC A. DONOLO, Montreal
*President,
Louis Donolo Inc.*

JOHN H. GAFFNEY, Nassau
*Director and Consultant,
Trust Corporation of Bahamas Ltd.*

ROGER GARON, St. Hyacinthe, Qué.
*President and Chief Executive Officer,
Aronelle Textiles Ltd.*

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montreal
Vice-President

RENÉ MENKÈS, Montreal
*Senior Partner,
Webb, Zerafa, Menkès & Housden,
Architects*

FRANCESCO PACE, Montreal
Vice-President and General Manager

GERMAIN PERREAULT, Montreal
*Chairman of the Board,
President and Chief Executive Officer,
Banque Canadienne Nationale*

**The Hon. LAZARUS PHILLIPS,
O.B.E., Q.C., LL.D., Montreal**
*Partner, Phillips & Vineberg,
Lawyers*

M. B. SERETEAN, Dalton, Georgia
*Chairman of the Board,
Coronet Industries Inc.*

YVAN TACON, Montreal
Vice-President Finance and Treasurer

***DR. PIETRO CARLO VIGLIO, Montreal**
President

Officers

**The Hon. Lazarus Phillips
O.B.E., Q.C., LL.D.**
Chairman of the Board

Dr. Pietro Carlo Viglio
President and Chairman of the Executive Committee

Francesco Pace
Vice-President and General Manager

Alfred Magnus Kinsman
Vice-President

Yvan Tacon
Vice-President Finance and Treasurer

Gilles Leblanc
Secretary

*Member of Executive Committee

Administrateurs

JOHN NEY COLE, Montréal
Conseiller financier

MARC A. DONOLO, Montréal
*Président,
Louis Donolo Inc.*

JOHN H. GAFFNEY, Nassau
*Administrateur et Conseiller,
Trust Corporation of Bahamas Ltd.*

ROGER GARON, St-Hyacinthe, Qué.
*Président et principal dirigeant,
Les Textiles Aronelle Ltée*

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montréal
Vice-Président

RENÉ MENKÈS, Montréal
*Associé principal,
Webb, Zerafa, Menkès & Housden,
Architectes*

***FRANCESCO PACE, Montréal**
Vice-Président et Directeur Général

***GERMAIN PERREAULT, Montréal**
*Président du Conseil,
Président et Chef de la Direction,
Banque Canadienne Nationale*

***L'Hon. LAZARUS PHILLIPS,
O.E.B., C.R., LL.D., Montréal**
*Associé, Phillips & Vineberg,
Avocats*

M. B. SERETEAN, Dalton, Georgia
*Président du Conseil,
Coronet Industries Inc.*

YVAN TACON, Montréal
Vice-Président des Finances et Trésorier

***DR. PIETRO CARLO VIGLIO, Montréal**
Président

Officiers

**L'Hon. Lazarus Phillips
O.E.B., C.R., LL.D.**
Président du Conseil d'Administration

Dr. Pietro Carlo Viglio
Président et Président du Comité Exécutif

Francesco Pace
Vice-Président et Directeur Général

Alfred Magnus Kinsman
Vice-Président

Yvan Tacon
Vice-Président des Finances et Trésorier

Gilles Leblanc
Secrétaire

*Membre du comité exécutif

Financial Highlights

	1978	1977	1976	1975
Net earnings from operations	\$2,472,731	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Net earnings for the year	1,619,796	1,540,276	3,445,503	116,883
Earnings per share	1.38	1.32	2.95	0.10
Consolidated sales	46,356,136	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Working capital	10,957,933	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Working capital ratio	1:83:1	1:89:1	1:68:1	1:24:1
Retained earnings	4,432,163	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Book value per share	11.00	9.82	8.72	5.54

* Restated

Points financiers saillants

	1978	1977	1976	1975
Bénéfice net d'exploitation	\$2,472,731	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Bénéfice net de l'exercice	1,619,796	1,540,276	3,445,503	116,883
Bénéfice par action	1.38	1.32	2.95	0.10
Ventes consolidées	46,356,136	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Fonds de roulement	10,957,933	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Rapport du fonds de roulement	1:83:1	1:89:1	1:68:1	1:24:1
Bénéfice non réparti	4,432,163	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Valeur comptable de l'action	11.00	9.82	8.72	5.54

* Redressé



Le Président Dr Pietro C. Viglio President

Annual Report of the Directors to the Shareholders

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries, for the year ended October 31st, 1978, are submitted herewith for your consideration.

Net earnings from operations in 1978 increased to \$2,472,731 from \$1,390,404 in 1977.

Net profit for the 1978 fiscal year was \$1,619,796 or \$1.38 per share compared to \$1,540,276 or \$1.32 per share in 1977.

Consolidated sales volume in 1978 increased to \$46,356,136 from \$42,481,782 in 1977.

The substantial improvement in earnings from operations in the light of only a moderate increase in sales, reflects better performance throughout the Company.

Your company's improved financial position is highlighted by the following:

- Working capital remains virtually the same despite investments of \$2,460,000 in fixed assets.
- The ratio of Accounts Receivable and Inventory, in proportion to Sales, was 51¢ compared to 53¢ in the previous year. This denotes better utilisation of those assets.
- The Company did not fully take up its line of credit granted by its bankers and on December 15, 1978, was able to reimburse \$1,000,000 against long term debt.

Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires

Nous vous présentons les états financiers consolidés de la compagnie et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 octobre 1978.

Le bénéfice net d'exploitation augmentait à \$2,472,731 en 1978, de \$1,390,404 qu'il était en 1977.

Un profit net de \$1,619,796 ou \$1.38 par action a été enregistré au cours de l'année financière 1978, comparé à \$1,540,276 ou \$1.32 par action en 1977.

En 1978, le volume des ventes consolidées augmentait à \$46,356,136, de \$42,481,782 qu'il était en 1977.

L'amélioration substantielle du bénéfice d'exploitation face à un accroissement seulement modéré des ventes reflète un meilleur rendement dans toute la compagnie.

Les éléments suivants soulignent l'amélioration de la situation financière de votre compagnie:

- le fonds de roulement demeure virtuellement inchangé malgré des investissements de \$2,460,000 en immobilisations;
- le rapport des comptes à recevoir et des stocks, en proportion des ventes, passait à 51¢, comparé à 53¢ l'année précédente; ceci dénote une meilleure utilisation de ces actifs;
- la compagnie n'a pas entièrement épuisé le crédit mis à sa disposition par ses banquiers et, le 15 décembre

The current modernisation and expansion program in manufacturing facilities is proceeding apace and all according to plan. This envisaged total expenditures of \$6,500,000, of which \$1,400,000 was spent in 1977, \$2,400,000 in 1978 and \$2,700,000 will be disbursed in 1979.

Those investments to date, have been provided from generated earnings and, in the meantime, your company's indebtedness has been progressively reduced.

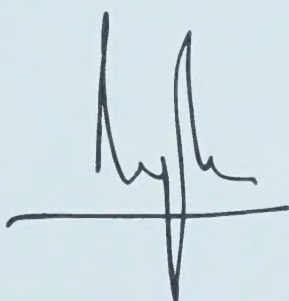
At the close of the fiscal year, October 31st, 1978, Domcor Distribution Ltd. was fully merged into and became a division of Domco Industries Limited. This change in corporate structure implements part of a long term plan to bring about, in an orderly way, greater efficiency in administration of all your company's operations. The designation of the wholesale division is now — DOMCOR — Division of DOMCO INDUSTRIES LIMITED.

Your company's corporate budget for the 1979 fiscal year anticipates a further moderate increase in sales. Domco's steady performance has several advantages. The company is afforded the opportunity to strengthen all commercial activities, marketing services and the corporate image. At the same time, emphasis is being applied to new and improved products, both in respect to designs and product constructions and also their use.

In 1979, it is expected that all of the new production equipment will be running. Although start-up conditions are often attended by difficulties, your company is confident that more desirable manufacturing conditions and even more attractive materials will result.

The success of a company is due in large measure to the imagination and hard work of its people. On your behalf and that of the Board, I should like to extend to Mr. Pace, your Vice-President and General Manager, and to all personnel our appreciation for their continuing and valuable contribution to your company's progress. To our Chairman, Senator Phillips, and those members of the Board from outside the company I wish to acknowledge gratefully their fine support.

Respectfully submitted,



P. C. Viglio, President
January 25, 1979.

1978, réussissait à rembourser \$1,000,000 de la dette à long terme.

L'actuel programme de modernisation et d'expansion des installations manufacturières avance à grands pas et en tout point conformément aux prévisions. Ce programme prévoit des dépenses totales de \$6,500,000 dont \$1,400,000 furent encourues en 1977, \$2,400,000 en 1978 et \$2,700,000 le seront en 1979.

À date, ces investissements ont été puisés à même le bénéfice produit et, simultanément, votre compagnie réduisait progressivement son endettement.

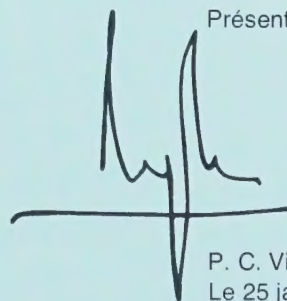
À la fin de l'exercice financier, le 31 octobre 1978, Domcor Distribution Ltée fut entièrement englobée dans Les Industries Domco Limitée et en devint une division. Ce changement de structure corporative met en oeuvre une partie d'un plan à long terme destiné à entraîner, d'une manière ordonnée, une plus grande efficacité de l'administration de toutes les activités de votre compagnie. La dénomination de la division de gros est maintenant: DOMCOR — Division de LES INDUSTRIES DOMCO LIMITÉE.

Le budget général de votre compagnie pour l'année financière 1979 prévoit à nouveau un accroissement modéré des ventes. Le rendement soutenu de Domco lui octroie de nombreux avantages. La compagnie se voit offrir l'occasion de consolider toutes les activités commerciales, les services de mise en marché et l'image corporative. Simultanément, on met l'accent sur des produits nouveaux et améliorés, tant à l'égard de leur conception que de leur construction et aussi de leur utilisation.

On s'attend qu'en 1979 tout le nouvel équipement productif sera en fonction. Bien que des difficultés accompagnent souvent les conditions de mise en marche, votre compagnie a confiance qu'il en résultera des conditions de fabrication plus souhaitables et même des produits plus attrayants.

Le succès d'une compagnie est dû dans une large mesure à l'imagination et au travail acharné de ses gens. J'aimerais, en votre nom et en celui du Conseil, exprimer à M. Pace votre Vice-Président et Directeur général, ainsi qu'à tout le personnel, notre reconnaissance pour leur continuelle et précieuse contribution au progrès de votre compagnie. À notre Président du Conseil, le Sénateur Phillips, et à ces membres du Conseil provenant de l'extérieur de la compagnie, je désire reconnaître sincèrement le magnifique support.

Présenté respectueusement,



P. C. Viglio, Président
Le 25 janvier 1979.



New Production Line — Farnham — Nouvelle unité de production

Domco Manufacturing and Wholesale Distribution

Mediocre economic performance in Canada for the third successive year, continued to constrain most manufacturing industries.

The specific economic environment within which this particular industry operates, was affected in fiscal 1978 by a further slide in new housing starts, coupled again with a lower physical volume of commercial and institutional construction. As a matter of interest in this regard, the Canadian Carpet Institute, representing twenty of Canada's twenty-four major carpet mills, described 1978 as the "leanest year in recent history" even although carpet imports had declined since 1976, by fifty percent.

In resilient floorings, available statistical data indicate that total apparent Canadian consumption (including imports) also declined in 1978.

Nevertheless, against this seemingly bleak background, your company was able again, to post a substantial increase in domestic sales and in exports as well.

As will be evident from other textual information in this report, it can be deemed that this was possible because of advantages of the company's own making. Throughout the domestic market, its manufactured products are vigorously marketed by two wholesale distribution networks of which one is wholly owned. These are being increasingly supported by the company's marketing services. At the same time, emphasis is being placed on the expansion of international trade. In that pursuit, the company has recently engaged more specialists of its own to keep in regular, direct contact with export customers.

Domco manufactured resilient floorings made a sales gain in the domestic market of 16% in real terms (yardage). International trade increased by 11%.

Domcor Distribution made progress as well and showed an improvement for the year considerably better than that indicated for total "Canadian Wholesale Trade (floor coverings)", as reported by "Statistics Canada".

Altogether, the accomplishments referred to, demonstrate that your company has become progressively more capable of exporting and of competing in the Canadian market itself.

International Trade

Domco's competitiveness in product styling and in quality, have been highly important factors in expanding international trade now being carried on in eighteen countries.

In 1978, the company devoted considerable attention to establishing wholesale distribution channels in its newer principal export markets — U.S.A. and Europe. This is the start-up of long-term sales development programs. It is essential that the groundwork for relationships of that nature be carefully laid, in order that they will develop steadily and be mutually beneficial.

Regardless of the devalued Canadian dollar, Domco would be capable of competing in foreign markets. In the meantime, it is a fallacy to assume that the devalued currency continues to promote the sale abroad of all Canadian products of secondary manufacture. The primary ingredients for many such items are substantially imported from the U.S. and Europe and the penalties imposed by a devalued currency are, by now, swelling costs out of proportion.

Costs

Costs for all outside services — energy, for example — and of all raw materials (regardless of country of origin) continued to escalate throughout fiscal year 1978. Notably, petroleum-related requirements such as poly-vinyl chloride resins were more expensive.

Fabrication et distribution en gros de Domco

Au Canada, un rendement économique médiocre pour la troisième année consécutive a continué de gêner la plupart des industries manufacturières.

L'environnement économique précis au sein duquel fonctionne notre industrie a été touché au cours de l'exercice 1978 par un nouveau glissement des mises en chantier d'habitations, associé une fois de plus avec une diminution de l'ampleur réelle de la construction commerciale et institutionnelle. À cet égard, il n'est pas sans intérêt de mentionner que la "Canadian Carpet Institute", représentant vingt des vingt-quatre plus importants fabricants canadiens de tapis, décrivait 1978 comme "l'année la plus maigre de l'histoire récente", même si les importations de tapis avaient connu un déclin de cinquante pour cent depuis 1976.

Les données statistiques disponibles à propos des revêtements de sol flexibles indiquent un déclin similaire de la consommation canadienne apparente totale, incluant les importations.

Toutefois, sur ce fond apparemment déprimant, votre compagnie réussissait de nouveau à inscrire une augmentation substantielle de ses ventes, tant à l'intérieur qu'à l'extérieur.

On peut présumer, et d'autres textes de ce rapport le démontreront, que ceci a été rendu possible grâce aux avantages que tire la compagnie de ses propres ressources. Deux réseaux de distribution de gros dont l'un est propriété à part entière, assurent une commercialisation énergique de ses produits manufacturés à travers tout le marché domestique. Les services de marketing de la compagnie appuient de plus en plus ces réseaux. Simultanément, on insiste sur le développement du commerce international. Dans cette foulée, la compagnie a récemment engagé un plus grand nombre de spécialistes afin d'entretenir un contact régulier et direct avec les clients d'exportation.

Les ventes de revêtements de sol flexibles fabriqués par Domco ont réalisé un gain de 16% en termes réels (verges) sur le marché domestique. Le commerce international a augmenté de 11%.

Domcor Distribution a également progressé, connaissant une amélioration annuelle considérablement supérieure à celle que rapporte Statistique Canada au titre du "Commerce de gros canadien (couvertures de plancher)".

Somme toute, ces réalisations démontrent la compétence de plus en plus grande de votre compagnie en matière d'exportation et de concurrence sur le marché canadien lui-même.

Commerce international

La force concurrentielle de Domco au niveau du style et de la qualité des produits s'est avérée d'une importance capitale pour le développement du commerce international exercé maintenant dans dix-huit pays.

En 1978, la compagnie a consacré une attention considérable à l'établissement de canaux de distribution en gros à l'intérieur de ses plus récents marchés d'exportation principaux: les États-Unis et l'Europe. C'est le lancement de programmes à long terme de développement des ventes. Il est primordial d'asseoir soigneusement les fondements de telles relations de façon à en assurer le développement constant au bénéfice de tous.

Même sans dévaluation du dollar canadien, Domco serait concurrentielle sur les marchés étrangers. De même, assumer que la monnaie dévaluée continue à favoriser la vente à l'étranger de tous les produits canadiens de l'industrie secondaire est un sophisme. Les matières de base utilisées dans plusieurs de ces produits sont en grande partie importées des États-Unis et d'Europe et, actuellement, les sanctions qu'imposent une monnaie dévaluée gonflent les coûts de manière disproportionnée.

Coûts

Les coûts de tous les services externes, l'énergie par exemple, et de toutes les matières premières (indépendamment du pays d'origine) ont continué leur ascension durant tout l'exercice 1978. Notamment, les produits



Domcor Division — Montreal Order Office, Showroom & Warehouse
 Division Domcor — Bureau des commandes, salle d'exposition & entrepôt

Early in the year, it was possible to offset a little of the impact of higher costs on some qualities by timely reactions and process adjustments but such resourcefulness soon became out-paced, making it necessary, by mid-1978, to raise the selling prices of all Domco finished products.

The only comfort (if one can call it that) to be found in contemplating these higher costs, is that the entire industry, worldwide, is being similarly affected. All competitors use the same, as yet, non-substitutive raw commodities. Consequently, your company confidently expects to be, at least, as relatively competitive as before, both at home and abroad.

One compensation on the cost scene is that an imported ingredient of high value and whose availability was a cause for concern in previous years, is now expected to be made in Canada very soon. This is "Asbestos Felt" — a sheeting, twelve feet wide, whose function first of all, is that of the "carrier" through the manufacturing process for nearly all sheet vinyl floorings, wherever made. The felt becomes laminated into the finished product as the "substrate" (backing).

The inert nature of asbestos backings restrict any tendency for sheet vinyl flooring to expand or contract and they are also resistant to dampness making it possible, normally, to install on any floor grade.

Asbestos fibres, mined in Quebec, are made into a felt by using a binder of latex which also serves to entrap the fibres firmly so that they cannot migrate. These asbestos backing materials have always been imported into Canada from U.S. and the U.K. but will now be made in Canada due to the initiative of the Government of Quebec working closely with independent industries including Domco.

As a result of this impending development, it is fully expected to effect considerable savings in cost, of course, but of further importance is that your company's sheet floorings will have a much higher Canadian content — not only a desirable feature at home but also an import duty advantage in certain Commonwealth markets.

Manufacturing

The "Modernisation and Expansion Program", first announced two years ago, is close to completion and it is expected that the 1979 fiscal year will benefit from the new, major production units being in operation.

In addition to affording the company considerably more manufacturing capacity, the new equipment is designed to bring about more viable patterns of production, even though the Domco product presentation will become more extensive and the mix more comprehensive.

In Spring 1979, a new product, "TERRAFLOOR", will be joining the company's ranges of successful Cushioned Sheet Vinyl floorings. This new line will display a dramatic design-and-color concept, fulfilling to-day's quest for "the natural look" in floor covering decor.

Wholesale Distribution

Benefitting from steady application of cost controls and organisational restructuring, the Domcor Distribution Division showed positive results in 1978 — a difficult year for Canadian Wholesale Floor Covering Trade. This should augur well for the future of the Division.

New sales inroads were made in all territories — particularly in furthering market penetration of Domco manufactured resilient floorings.

On the carpet side, the "Domcor" qualities and styles were visibly enhanced and the ranges greatly strengthened by the successful introduction of both contract and residential items.

The Montreal Branch of Domcor moved into new premises built to the Division's specifications. Expanded and more functional facilities for Order Office, Showroom and Warehouse will enable the branch to cater effectively to the growing demand for their products and services.

dérivés du pétrole tels que les résines de chlorure de polyvinyle ont coûté plus cher.

Au début de l'année, il fut possible de compenser un peu l'impact des coûts accrus de certaines qualités par des réactions opportunes et des ajustements de fabrication, mais ce recours devint bientôt dépassé, rendant nécessaire, vers le milieu de 1978, une augmentation des prix de vente de tous les produits finis de Domco.

Le seul réconfort (si on peut l'appeler ainsi) que nous pouvons trouver en considérant cet accroissement des coûts, réside dans le fait que celui-ci touche mondialement toute l'industrie de la même façon. Tous les concurrents utilisent encore les mêmes produits de base sans succédané. En conséquence, votre compagnie espère demeurer relativement au moins aussi concurrentielle qu'auparavant, tant au pays qu'à l'étranger.

Le fait qu'on compte sur la fabrication prochaine au Canada d'un élément importé de grande valeur et dont la disponibilité a été un sujet de préoccupation dans le passé constitue une compensation au domaine des coûts. Il s'agit du feutre d'amiante, une feuille de douze pieds de largeur, dont la fonction consiste, en premier lieu, à servir de support au long du processus de fabrication pour presque tous les revêtements de sol de vinyle en feuille, peu importe leur lieu de fabrication. Le feutre devient laminé à l'intérieur du produit fini en tant que substrat (endos).

La nature inerte des endos d'amiante restreint toute tendance à l'expansion ou à la contraction des revêtements de sol de vinyle en feuille qui acquièrent également une résistance à l'humidité, rendant normalement possible leur installation sur tout genre de sol.

Extraites au Québec, les fibres d'amiante sont transformées en feutre au moyen d'un agglomérant de latex qui sert aussi à emprisonner fermement les fibres pour en empêcher l'émanation. Ces endos d'amiante ont toujours été importés au Canada en provenance des États-Unis et d'Angleterre, mais ils seront maintenant fabriqués au Canada grâce à l'initiative du Gouvernement du Québec, travaillant en étroite collaboration avec l'industrie privée, y compris Domco.

Résultat de ce développement imminent, nous espérons pleinement réaliser des économies considérables, bien sûr; mais, fait plus important encore, les revêtements de sol en feuille de votre compagnie comporteront un plus grand contenu canadien, ce qui n'est pas seulement une caractéristique souhaitable au pays mais aussi un avantage douanier dans certains marchés du Commonwealth.

Fabrication

Le programme de modernisation et d'expansion, annoncé la première fois il y a deux ans, arrive à son terme et on s'attend à ce que l'exercice 1979 profite du fonctionnement des importantes unités de productions nouvelles.

En plus d'octroyer à la compagnie une capacité de production considérablement plus élevée, le nouvel équipement est conçu pour entraîner un nombre accru de modèles viables de production, même si la gamme des produits Domco s'amplifie et l'assortiment s'élargit.

Au printemps 1979, un nouveau produit, "TERRAFLOOR", joindra les rangs des revêtements de sol de vinyle coussiné en feuille de la compagnie. Cette nouvelle série témoignera d'une conception passionnante des motifs et couleurs, comblant la quête contemporaine de l'aspect naturel du décor des revêtements de sol.

Distribution en gros

Bénéficiant d'un exercice constant de contrôle des dépenses et d'un réaménagement de l'organisation, la Division de distribution Domcor a enregistré des résultats positifs en 1978, une année difficile pour le commerce canadien en gros de revêtement de sol. Ceci devrait bien augurer pour l'avenir de la Division.

De nouvelles pénétrations des ventes ont été réalisées sur tous les territoires, particulièrement au niveau de l'avancement commercial des revêtements de sol flexibles manufacturés par Domco.

Au sujet des tapis, les qualités et styles "Domcor" ont été visiblement rehaussés et l'éventail grandement consolidé par l'introduction heureuse d'éléments tant contractuels que résidentiels.



Sheet Vinyl Flooring Manufactured by Domco
Revêtement de sol de vinyle en feuille fabriqué par Domco

Some time ago, your company determined that the most effective way to sell its products in Canada would be through "a dual wholesale distribution system" — i.e., one in which independent wholesalers would share in the sale of the company's products with the Domcor Division. In Sales territories where this was carried out, it proved effective and, in 1978, the "dual system" was completely linked across Canada with the appointment of the Central Supply Group of Companies. "Central Supply" is one of Canada's foremost floor covering distribution organisations. They have now commenced to wholesale Domco products from eight well-located centres in Ontario and, in the Province of Quebec, from Montreal and Quebec City. This appointment promises to strengthen greatly, Domco's market position in those two provinces.

Outlook

As already indicated, the elements of the Canadian economy which especially relate to this industry failed to gather momentum during 1978 and some disturbing features of recent economic performance suggest that the outlook for 1979 is not bright either.

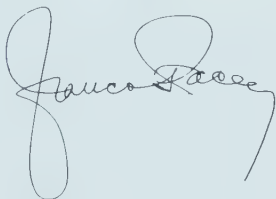
Despite undiminished motivation toward home ownership, considerably fewer new housing units will be built and, in floor area terms, a decline is also indicated in commercial construction. Borrowing costs, now sharply higher than a year ago, will aggravate the burden of builders and buyers alike.

There are, however, some glimmers of hope which include a growing indication that the Canadian consumer's appetite for floor covering imports of all types is diminishing and that the rate of inflation will moderate in 1979 and when it does, interest rates should come down. Those latter developments should then point toward economic "upturn" which may slowly begin late in 1979.

Meantime, your management's objectives remain steadfast: a determination to keep on improving market share in all territories in which it trades, regardless of prevailing economic conditions; and constant structuring toward the future.

For the near term, well prepared marketing strategies are being implemented without, however, in any way compromising the company's responsibilities or any of its tenets for doing business: highest ethical practices; efficiency in all operations; uncomplicated company procedures and customer policies; and, as well, a firm commitment to success by manufacturing quality materials and then marketing them in a way that best serves commercial interests and consumer wants.

The ability to accomplish these aims would not be possible of course, without a high degree of human endeavour and enthusiasm. Your management believes that the people in Domco-Domcor have that capacity.



F. Pace
Vice-President and
General Manager.

La succursale montréalaise de Domcor a aménagé dans de nouveaux locaux construits selon ses devis descriptifs. Des installations plus vastes et fonctionnelles du bureau des commandes, de la salle d'exposition et de l'entrepôt permettront à la succursale de répondre efficacement à la demande croissante de ses produits et services.

Il y a quelque temps, votre compagnie a jugé que la façon la plus efficace de vendre ses produits au Canada serait par l'entremise d'un système dualiste de distribution en gros, i.e. dans lequel des distributeurs en gros indépendants se partageraient la vente des produits de la compagnie avec la Division Domcor. Dans les territoires de vente où le système a été mis à exécution, il s'est avéré efficace; et en 1978, le système dualiste a été entièrement relié à travers le Canada par la nomination du groupe de compagnies Central Supply. Central Supply est l'une des organisations canadiennes les plus avancées en matière de distribution de revêtements de sol. Elle a maintenant commencé à distribuer les produits Domco à partir de huit centres bien situés en Ontario et, dans la Province de Québec, de Montréal et Québec. Cette nomination promet de renforcer grandement la position commerciale de Domco dans ces deux provinces.

Perspective

Comme déjà mentionné, les éléments de l'économie canadienne qui ont trait spécialement à notre industrie n'ont pas réussi à prendre un élan en 1978 et quelques fâcheuses caractéristiques du rendement économique récent suggèrent que la conjoncture pour 1979 n'est pas plus brillante.

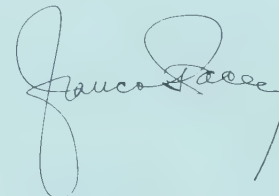
Malgré une motivation soutenue à l'égard de la propriété de sa maison, on construira très peu de nouvelles unités d'habitation et, en termes de surface de plancher, on indique également un déclin de la construction commerciale. Les coûts d'emprunt, maintenant nettement plus élevés qu'il y a un an, augmenteront le fardeau des entrepreneurs et des acheteurs.

Il existe cependant quelques lueurs d'espoir incluant une indication croissante à l'effet que le goût du consommateur canadien pour les importations de revêtements de sol de tous genres s'amenuise, que le taux d'inflation ralentira en 1979 et, conséquemment, que les taux d'intérêt devraient baisser. Ces derniers développements devraient alors annoncer un relèvement économique qui pourrait s'amorcer lentement à la fin de 1979.

En attendant, les objectifs de votre direction demeurent fermes: une volonté de continuer à améliorer sa part du marché sur tous les territoires où il commerce, peu importe les conditions économiques régnantes; et un aménagement constant en vue de l'avenir.

À court terme, nous mettons en oeuvre des stratégies bien préparées de marketing sans pour autant compromettre de quelque manière les responsabilités de la compagnie ou aucun de ses principes commerciaux: pratiques relevant de l'éthique la plus haute; efficacité de toutes les activités; simplicité des procédures de la compagnie et des politiques au client; et, de même, un engagement ferme de réussir en fabriquant des biens de qualité et en les mettant en marché de la manière qui sert le mieux les intérêts commerciaux et les vœux du consommateur.

La capacité d'accomplir ces visées serait impossible, naturellement, sans une forte dose de travail et d'enthousiasme humain. Votre direction croit que les gens de Domco-Domcor possèdent ces qualités.



F. Pace
Vice-Président &
Directeur Général

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1978

ASSETS

	1978	1977
Current		
Cash	\$ 252,411	\$ 485,786
Accounts receivable	10,632,623	9,892,221
Inventories (note 2)	12,910,638	12,629,237
Prepaid expenses	449,516	397,788
	24,245,188	23,405,032
Land, buildings and equipment (note 3)	6,160,716	4,819,254
Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries, less amortization	543,114	579,321
Deferred income taxes	3,011,056	3,863,991
	\$33,960,074	\$32,667,598

LIABILITIES

	1978	1977
Current		
Long-term indebtedness (note 4)	\$ 7,130,801	\$ 7,543,907
Accounts payable and accrued expenses	5,156,454	4,579,184
Dividends payable	—	245,742
Current portion of long-term debt	1,000,000	—
	13,287,255	12,368,833
Long-term debt (note 5)	7,797,000	8,797,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock (note 6)		
Authorized		
1,887,765 shares of no par value common stock, aggregate consideration not to exceed \$15,000,000		
Issued		
1,170,200 shares	8,443,656	8,443,656
Retained earnings	4,432,163	3,058,109
	12,875,819	11,501,765
	\$33,960,074	\$32,667,598

Approved by the Board of Directors
F. Pace, Director
Y. Tacon, Director

Domco Industries Limited

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 OCTOBRE 1978

ACTIF

	1978	1977
À court terme		
Encaisse	\$ 252,411	\$ 485,786
Comptes à recevoir	10,632,623	9,892,221
Stocks (note 2)	12,910,638	12,629,237
Dépenses payées d'avance	449,516	397,788
	24,245,188	23,405,032
Terrains, immeubles et installations (note 3)	6,160,716	4,819,254
Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales moins l'amortissement	543,114	579,321
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	3,011,056	3,863,991
	\$33,960,074	\$32,667,598

PASSIF

	1978	1977
À court terme		
Endettement bancaire (note 4)	\$ 7,130,801	\$ 7,543,907
Comptes à payer et dépenses courues	5,156,454	4,579,184
Dividendes à payer	—	245,742
Portion à court terme de la dette à long terme	1,000,000	—
	13,287,255	12,368,833
Dette à long terme (note 5)	7,797,000	8,797,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
1,887,765 actions sans valeur nominale, la considération globale ne devant pas excéder \$15,000,000		
Émis		
1,170,200 actions	8,443,656	8,443,656
Bénéfices non répartis	4,432,163	3,058,109
	12,875,819	11,501,765
	\$33,960,074	\$32,667,598

Approuvé par le conseil d'administration
F. Pace, administrateur
Y. Tacon, administrateur

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1978

	1978	1977
Sales	\$46,356,136	\$42,481,782
Net earnings before the following items:	\$ 4,526,852	\$ 3,350,124
Depreciation	(1,110,070)	(990,334)
Interest on long-term debt	(807,596)	(871,823)
Research and development	(136,455)	(97,563)
Net earnings before income taxes and extraordinary items	2,472,731	1,390,404
Income taxes (note 7)	1,031,039	881,964
Net earnings before extraordinary items	1,441,692	508,440
Income taxes recovered due to losses carried forward (note 8)	178,104	1,031,836
Net earnings for the year	\$ 1,619,796	\$ 1,540,276
Earnings per share (note 9)	\$1.38	\$1.32

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1978

	1978	1977
Balance at beginning of year	\$ 3,058,109	\$ 1,763,575
Net earnings for the year	1,619,796	1,540,276
	4,677,905	3,303,851
Dividends	245,742	245,742
Balance at end of year	\$ 4,432,163	\$ 3,058,109

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1978

	1978	1977
Ventes	\$46,356,136	\$42,481,782
Bénéfice net avant les postes suivants:	\$ 4,526,852	\$ 3,350,124
Amortissement	(1,110,070)	(990,334)
Intérêt sur la dette à long terme	(807,596)	(871,823)
Recherche et développement	(136,455)	(97,563)
Bénéfice net avant impôts sur le revenu et postes extraordinaires	2,472,731	1,390,404
Impôts sur le revenu (note 7)	1,031,039	881,964
Bénéfice net avant postes extraordinaires	1,441,692	508,440
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs (note 8)	178,104	1,031,836
Bénéfice net de l'année	\$ 1,619,796	\$ 1,540,276
Bénéfice par action (note 9)	\$1.38	\$1.32

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1978

	1978	1977
Solde au début de l'année	\$ 3,058,109	\$ 1,763,575
Bénéfice net de l'année	1,619,796	1,540,276
Dividendes	4,677,905	3,303,851
	245,742	245,742
Solde à la fin de l'année	\$ 4,432,163	\$ 3,058,109

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1978

	1978	1977
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary items	\$ 1,441,692	\$ 508,440
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,146,277	1,026,541
Deferred income tax (benefits)	852,935	(149,871)
Loss (gain) on sale of fixed assets	1,840	(2,486)
	3,442,744	1,382,624
Disposals of fixed assets	7,186	37,015
Income taxes recovered due to losses carried forward	178,104	1,031,836
	3,628,034	2,451,475
Application of working capital		
Reduction in long term debt	1,000,000	—
Additions to fixed assets	2,460,558	1,396,363
Dividends	245,742	245,742
	3,706,300	1,642,105
Change in working capital	(78,266)	809,370
Working capital at beginning of year	11,036,199	10,226,829
Working capital at end of year	\$10,957,933	\$11,036,199

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1978

	1978	1977
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$ 1,441,692	\$ 508,440
Postes ne requérant pas de sortie de fonds:		
Amortissement	1,146,277	1,026,541
Impôts sur le revenu reportés (avantage)	852,935	(149,871)
Perte (gain) sur la vente d'immobilisations	1,840	(2,486)
	3,442,744	1,382,624
Vente d'immobilisations	7,186	37,015
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs	178,104	1,031,836
	3,628,034	2,451,475
Utilisation du fonds de roulement		
Diminution de la dette à long terme	1,000,000	—
Acquisition d'immobilisations	2,460,558	1,396,363
Dividendes	245,742	245,742
	3,706,300	1,642,105
Variation du fonds de roulement	(78,266)	809,370
Fonds de roulement au début de l'année	11,036,199	10,226,829
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$10,957,933	\$11,036,199

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1978

1. Accounting policies

The accounting policies of the company are in accordance with generally accepted accounting principles. Outlined below are those policies considered particularly significant.

Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies are included in these consolidated financial statements.

Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets and depreciation

Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation. No depreciation has been provided for new assets under construction.

Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

Amortization of these intangible assets is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty-year period.

Deferred income taxes

The cumulative effects of the income tax benefits arising from taking depreciation in the accounts in excess of that claimed for tax purposes, less amounts utilized in the determination of income tax expense, are included in the consolidated balance sheet.

2. Inventories

	1978	1977
Raw materials	\$ 1,235,274	\$ 1,265,867
Work in process	837,616	804,945
Finished goods	10,837,748	10,558,425
	<u>\$12,910,638</u>	<u>\$12,629,237</u>

3. Land, buildings and equipment

	1978		1977	
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Buildings	2,987,431	1,710,714	1,276,717	1,338,809
Equipment	16,832,099	13,663,375	3,168,724	3,468,056
Construction in progress	1,702,886	—	1,702,886	—
	<u>\$21,534,805</u>	<u>\$15,374,089</u>	<u>\$6,160,716</u>	<u>\$4,819,254</u>

4. Bank indebtedness

The company has provided to its bankers a general assignment of book debts and an assignment under Section 88 of the Bank Act as security for bank indebtedness.

5. Long-term debt

	1978	1977
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
9% convertible debentures, maturing April, 1980 with interest payable semi-annually	2,500,000	2,500,000
	<u>\$8,797,000</u>	<u>\$8,797,000</u>
Amounts currently due	1,000,000	—
	<u>\$7,797,000</u>	<u>\$8,797,000</u>

Repayment requirements on long-term debt during the next five fiscal years will be as follows:

1979	1980	1981	1982	1983
\$1,000,000	\$4,500,000	\$1,000,000	\$2,297,000	Nil

6. Capital stock

Shares have been reserved by agreements as follows:

The company's bankers

The company has granted to its bankers an option to purchase 187,500 shares at a price of \$8 per share, exercisable at any time up to December 31, 1979.

Convertible debentures

Under the terms of the Trust Agreement entered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 358,447 shares are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share.

7. Income taxes

	1978	1977
Current	\$ 178,104	\$1,031,836
Deferred (benefit) (note 1)	852,935	(149,872)
	<u>\$1,031,039</u>	<u>\$ 881,964</u>

8. Income taxes recovered

The company has utilized allowable losses resulting from prior years' operations to recover income taxes in the amount of \$178,104 (1977 — \$1,031,836).

9. Earnings per share

	Basic		Fully Diluted
	1978	1977	1978
Net earnings before extraordinary items	\$1.23	\$.44	\$.96
Extraordinary items	.15	.88	.10
Net earnings for the year	<u>\$1.38</u>	<u>\$1.32</u>	<u>\$1.06</u>

Fully diluted earnings per share gives effect to the exercise of the options available to the company's bankers and the conversion of the debentures payable into common shares, as described in note 6. It has been assumed that the proceeds derived from these circumstances would reduce the company's borrowing costs by \$390,000 per annum.

10. Commitments and contingencies

The companies have signed leases expiring on different dates to 1988 which call for annual rental payments of \$447,000.

The company is committed to fixed asset purchases of \$1,500,000 for which payments are due in 1978, 1979 and 1980.

The company is contingently liable to repay a government assistance loan received in 1970 totalling \$289,000.

11. Statutory information

	1978	1977
Number of directors	12	12
Remuneration to directors as directors	\$ 13,542	\$ 12,528
Number of officers	6	6
Remuneration to officers as officers	\$224,051	\$203,709
Number of officers who are also directors	5	5

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1978

1. Sommaire des conventions comptables

Les conventions comptables de la compagnie sont en accord avec les principes comptables généralement reconnus. Les conventions suivantes sont considérées particulièrement significatives:

Filiales

Les comptes de toutes les filiales sont inclus dans ces états financiers consolidés.

Stocks

Les stocks sont déterminés par décompte physique, par pesée ou par mesure et sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation. Le prix coûtant est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif (F.I.F.O.).

Immobilisations et amortissement

Les terrains, les immeubles et les installations sont évalués au prix coûtant.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux permis pour fins fiscales. Aucun amortissement n'a été chargé aux opérations pour les immobilisations en construction.

Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales.

L'amortissement de l'actif incorporel est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire et s'échelonne sur une période de vingt ans.

Avantage d'impôts sur le revenu reportés

L'avantage d'impôts sur le revenu reportés disponible dans les années futures provient de l'excédent de l'amortissement chargé à l'exploitation sur l'allocation du coût en capital réclamée pour fins fiscales, moins les montants utilisés dans la détermination de la dépense d'impôts sur le revenu, et est montrée au bilan consolidé.

2. Stock

	1978	1977
Matières premières	\$ 1,235,274	\$ 1,265,867
Produits en cours	837,616	804,945
Produits finis	10,837,748	10,558,425
	\$12,910,638	\$12,629,237

3. Terrains, immeubles et installations

	1978			1977
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
Terrains	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,389
Immeubles	2,987,431	1,710,714	1,276,717	1,338,809
Installations	16,832,099	13,663,375	3,168,724	3,468,056
Construction en cours	1,702,886	—	1,702,886	—
	\$21,534,805	\$15,374,089	\$6,160,716	\$4,819,254

4. Endettement bancaire

À titre de garantie pour l'endettement bancaire, la compagnie a assigné à ses banquiers ses comptes à recevoir et ses stocks.

5. Dette à long terme

	1978	1977
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
Obligations non garanties portant intérêt à 9% payable semi-annuellement, échéant en avril 1980	2,500,000	2,500,000
	\$8,797,000	\$8,797,000
Portion due à court terme	1,000,000	—
	\$7,797,000	\$8,797,000

Les paiements requis pour rembourser la dette à long terme au cours des cinq prochaines années seront:

1979	1980	1981	1982	1983
\$1,000,000	\$4,500,000	\$1,000,000	\$2,297,000	Nil

6. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'ententes:

Les banquiers de la compagnie

La compagnie a accordé à ses banquiers une option sur l'achat de 187,500 actions au prix de \$8 chacune; cette option peut être exercée en tout temps jusqu'au 31 décembre 1979.

Obligations sans garantie convertibles

En vertu de l'acte de fidéicommiss entre la compagnie et le Trust Royal, fidéicommissaire des titulaires d'obligations sans garantie, 358,447 actions sont réservées pour la conversion des obligations sans garantie en capital-actions jusqu'au 15 avril 1980. Le prix de conversion est de \$6.9745 par action.

7. Impôts sur le revenu

	1978	1977
Courants	\$ 178,104	\$1,031,836
Reportés (avantage) (note 1)	852,935	(149,872)
	\$1,031,039	\$ 881,964

8. Réduction des impôts sur le revenu

La réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs est de \$178,104 (1977 — \$1,031,836).

9. Bénéfice par action

	En circulation		Dilué par action
	1978	1977	1978
Bénéfice net avant postes extraordinaires	\$1.23	\$.44	\$.96
Postes extraordinaires	.15	.88	.10
Bénéfice net de l'année	\$1.38	\$1.32	\$1.06

Dans le calcul du bénéfice dilué par action, le nombre d'actions en circulation tient compte de l'option que la compagnie a accordé à ses banquiers et de la conversion des obligations non garanties tel que mentionné dans la note 6. L'effet de cette conversion réduirait le montant de la dépense annuelle d'intérêt de \$390,000.

10. Engagements

Les compagnies ont signé des baux expirant à des dates différentes jusqu'en 1988. Les paiements annuels pour ces loyers totalisent \$447,000.

La compagnie s'est engagée à acheter des immobilisations pour un montant total de \$1,500,000 et dont les paiements sont dus en 1978, 1979 et 1980.

La compagnie peut être tenue de rembourser un prêt de \$289,000 reçu en 1970 du gouvernement.

11. Renseignements statutaires

	1978	1977
Nombre d'administrateurs	12	12
Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs	\$ 13,542	\$ 12,528
Nombre d'officiers	6	6
Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers	\$224,051	\$203,709
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	5	5

12. Anti-Inflation legislation

The company and its subsidiaries are subject to the controls of prices, profits and dividends instituted by the Government of Canada in the Anti-Inflation Act dated October 14, 1975. Based on a ruling issued September 30, 1977, the company was instructed to reduce wage rate increases negotiated with its hourly employees from 14.45% and 9.82% to 8% and 4% respectively in each of the two contract years beginning

February 12, 1977. The company has complied with this ruling. In all other respects, the company believes it has complied with the requirements of the Act.

13. Comparative figures

Certain restatements have been necessary to the comparative figures in order to conform to the current year's presentation.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Domco Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1978 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 8, 1978

Hyde.Houghton & Co.
Chartered Accountants

12. Réglementation fédérale de lutte contre l'inflation

La compagnie et ses filiales sont assujetties aux mesures de réglementation des prix, des profits, des dividendes et des rémunérations qui ont été instituées par le gouvernement fédéral au titre de la Loi anti-inflation entrée en vigueur le 14 octobre 1975. D'après un règlement entré en vigueur le 30 septembre 1977, la compagnie doit réduire les augmentations de salaires négociées avec ses employés payés à l'heure de 14.45% et 9.82% à 8% et 4% respectivement pour chacune des deux

années du contrat commençant le 12 février 1977. La compagnie s'est conformée à cette règle. Dans tous les autres cas, la compagnie et ses filiales estiment avoir satisfait à ces dispositions depuis leur mise en application.

13. Chiffres comparatifs

Certains chiffres donnés pour fins de comparaison ont été redressés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'exercice courant.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Les Industries Domco Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1978 ainsi que l'état consolidé des résultats, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'année terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 8 décembre 1978

Hyde, Houghton & Cie.
Comptables Agréés

